

國泰新興市場基金

鎖定體質穩健與具投資價值之新興市場。
主動挑選高成長潛力股，盡享各市場強勢輪動行情。

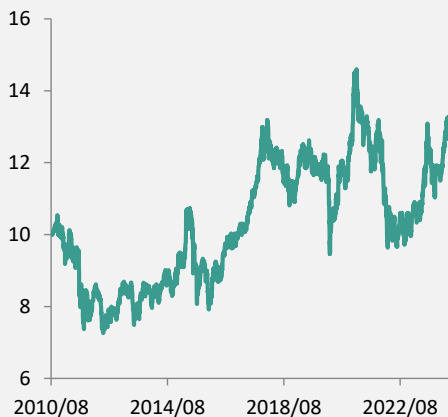
基金基本資料

經理人	蔡秉叡	
成立時間	2010/8/19	
基金型態	全球股票型	
基金規模(註)	新台幣級別	4.7億元
	美元級別	5.5萬元
基金淨值 2024/04/30	新台幣級別	13.03
	美元級別	0.4004
Bloomberg Ticker CATEMMK TT Equity		
經理費	1.60% (年)	
保管費	0.30% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	臺灣銀行	

投資標的
主要投資於新興亞洲、新興拉丁美洲及新興歐非中東等31個新興市場國家。

註: 基金規模為月底(最後日曆天)數據

成立以來基金淨值走勢 - 新台幣



資料來源：國泰投信

國家配置

註：為增進投資人了解，區域配置依照投資標的之交易所所在國



台灣	23.40%
印度	21.50%
美國	18.37%
中國/香港	12.17%
南韓	9.15%
印尼	7.20%
俄羅斯	0.21%

產業配置



資訊技術	50.82%
金融	17.34%
工業	7.64%
能源	5.53%
通訊服務	5.47%
非核心消費	2.72%
醫療保健	2.47%

前十大持股

公司名稱	產業	比率
台積電	資訊技術	6.22%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	能源	5.53%
TENCENT HOLDINGS LTD	通訊服務	5.47%
鴻海	其他電子	4.98%
BANK MANDIRI TBK	金融	4.82%
NVIDIA CORP	資訊技術	4.79%
SK HYNIX INC	資訊技術	4.70%
信驊	半導體	4.60%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	資訊技術	4.45%
長榮	航運業	4.03%

資料來源：國泰投信

【請詳閱末頁警語】

累積原幣報酬率，%

報酬期間	近三月	近六月	近一年	近二年	近三年	近五年	近十年	今年以來	成立以來	成立日
台幣級別	9.77	18.13	22.35	25.41	-2.76	5.17	60.86	11.27	30.30	2010/8/19
美元級別	5.56	17.73	15.59	13.65	-16.50	-0.12	-	5.06	14.07	2017/6/1*

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2024/04/30 *上述日期係指基金成立首銷日

經理人報告

美國ISM 5月1日公布數據顯示，4月製造業指數降至 49.2，低於市場預期的 50.0，也不及 3月的 50.3。經歷短暫一個月擴張後再度回到 50 榮枯線下。美國製造業經歷 3 月短暫的擴張後，4 月因為訂單減少跌回萎縮區間，其中衡量工廠投入價格指數升至近兩年新高。值得注意的是，儘管需求疲軟但商品出廠價格攀升，意味著商品價格的通膨降溫即將結束，商品價格下滑是美國去年通膨增速放緩的主因。美國勞工統計局 (BLS) 周五 (3 日) 公布數據顯示，上月非農就業新增 17.5 萬人，遠低市場預期的 23.8 萬人，為 6 個月來最小增幅，前值自 30.3 萬人大幅上修至 31.4 萬人、失業率升至 3.9%，高於市場預期與前值的 3.8%。美國 4 月非農就業新增人數遠低預期、失業率攀升且薪資增速放緩，表明就業市場在經歷年初的強勁成長後正在降溫，通膨也有望持續下降。這對聯準會 (Fed) 來說是個好消息，不過仍需要更多的這類訊息，才能推動降息政策。非農報告出爐後，交易員對 Fed 首次降息的預期時間從 11 月提前至 9 月。中國4月財新服務業PMI (採購經理人指數) 報52.5，符預期，較前值52.7，微降0.2，不過仍處擴張區間。財新中國服務業PMI分項資料顯示，4月經營活動指數和新訂單指數持續高於臨界點，其中新訂單指數、新出口訂單指數在擴張區間小幅上升，分別創2023年6月、7月來新高。

持股方面，4月份較3月份持股水位略為增加，市場4月受到聯準會對2024年貨幣政策降息次數有可能不如預期有所影響，國際股市出現高檔震盪行情，4月基金操作利用機會做汰弱留強換股操作，將近期展望保守、訂單能見度低的公司做汰換，預期2024年行情將回歸基本面，將針對產業趨勢佳、產業地位穩固之個股做布局，2024年第一季財報科技產業公司多有提及去化庫存、下游需求有望落底等現象，接下來將觀察後續終端需求是否有止跌回穩的現象，同時全球對於AI相關應用需求有大幅提升的狀況。新興市場以經濟成長持續及盈餘動能強勁的市場及企業個別表現，關注美元指數、美國10年債殖利率之風險。

注意：本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取本基金之公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站(www.cathayholdings.com/funds)或公開資訊觀測站自行下載。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。另，投資地區含新興市場者，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。本基金主要投資在全球新興市場有價證券，故新興市場之政治、經濟及社會情勢變化或法規變動(如我國之外交政策、海外各市場不同之政治經濟法令條件等)，可能對其所參與的投資市場及投資工具之報酬造成直接或間接的影響。例如國際關係之發展或變化、重大天然災害(如颱風、地震)、罷工、暴動、法令環境變動(如專利、商標等智慧財產權之取得、關稅等稅務法規的改變)，皆可能對本基金投資之市場造成直接性或間接性的影響，亦可能造成有價證券之價格的波動，進而影響本基金淨值之漲跌。本基金季底持有高政經國家風險標的達一定比例(5%)及持有烏俄戰爭當事國相關標的之國家：俄羅斯。



<國泰投信獨立經營管理>

- 國泰證券投資信託股份有限公司
- 網址：www.cathayholdings.com/funds
- e-mail：net080@cathaysite.com.tw

■ 台北總公司 | 地址：106台北市大安區敦化南路二段39號6樓
| 電話：(02)2700-8399 傳真：(02)2701-3770